



گزارش تحلیل بنیادی شرکت فولاد آلیاژی ایران (فولاز)



تحلیکر و کرد آورنده:

عباس عبدالزاده

اردیبهشت ماه ۱۴۰۲



تاریخچه و موضوع فعالیت فولاد آلیاژی ایران

شرکت فولاد آلیاژی ایران در تاریخ ۱۳۷۰/۱۲/۲۸ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شد و با سرمایه اولیه ۵۰۰ میلیون ریال در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی استان یزد به ثبت رسیده است و در سال ۱۳۸۹ به شرکت سهامی عام تغییر یافته است و در تاریخ ۱۳۸۹/۱۰/۰۵ به عنوان چهارصد و پنجاه و نهمین شرکت پذیرفته شده است. مرکز اصلی شرکت در شهرستان یزد واقع می باشد. موسسین اولیه شرکت بانک صادرات و شرکت ملی فولاد ایران بوده اند.

شرکت فولاد آلیاژی ایران شامل ۴ کارخانه اصلی فولادسازی، نورد سنگین، نورد سبک، و واحد عملیات حرارتی و تکمیل کاری است. این شرکت محصولات خود را با ظرفیت ۵۵۰,۰۰۰ تن در واحدهای فولادسازی و همچنین نورد سنگین با ظرفیت ۲۰۰ هزار تن، نورد سبک با ظرفیت ۲۶۰ هزار تن و فولادهای مهندسی با ظرفیت ۱۴ هزار و ۶۰۰ تن تولید می کند. شرکت در حال حاضر با استفاده از آهن اسفنجی و آهن قراضه به همراه آلیاژها به تولید محصولات خود می پردازد که سطح مصرف آهن قراضه کمتر از ۱۰ درصد و آهن اسفنجی بیش از ۹۰ درصد است.

فولاد آلیاژی

یکی از انواع فولاد، "فولاد های آلیاژی (Steel Alloy)" هستند. این فولادها معمولاً با ترکیب فولاد کربنی با یک یا چند عنصر آلیاژی مانند منگنز، سیلیکون، نیکل، تیتانیوم، مس، کروم و آلومینیوم ساخته می شوند بطوری که استفاده از عناصر مورد نظر از درصد ممزوج بودن آن عبور کند. این فلزات به منظور ایجاد خواص مشخصی اضافه میشوند و در فولاد کربنی رایج وجود ندارند.

عناصر اضافه به نسبتها و ترکیب های مختلفی به فولاد اضافه میشوند و باعث می شوند که خواصی از قبیل افزایش سختی، افزایش مقاومت به خوردگی، افزایش استحکام و بهبود شکل پذیری (ductility) در فولاد افزایش یابد.

هر کدام از عناصر آلیاژی خواص منحصر بفرد خود را در فولاد تولید شده ایجاد خواهند کرد و بسته به محیط قابل استفاده و کارایی مورد نظر می توان به اضافه کردن عنصری خاص با درصد شیمیایی خاص مبادرت ورزید. برای مثال اضافه کردن کروم و نیکل منجر به تولید فولاد زنگ نزن خواهد شد که می تواند در مناطق خورنده مقاومت به خوردگی خوبی ایجاد کند.

یکی از کاربردهای عمده فولاد آلیاژی در صنایع خودروسازی است به طوری که در حال حاضر بخش زیادی از تولیدات شرکت فولاد آلیاژی ایران در این صنعت مصرف میشود.

به طور متوسط حدود ۵ تا ۱۰ درصد وزن هر خودرو را قطعات تولید شده از انواع فولاد آلیاژی شامل فولادهای عملیات حرارتی پذیر، سخت شونده سطحی (سمانته) و فنر... تشکیل میدهد که در ساخت قطعات حساس شامل اجزای موتور نظیر: میل لنگ، میل سوپاپ، شاتون، گژن بین و... اجزای گیربکس نظیر: چرخنده ها، شفت ها، بلبرینگ ها و... اجزای سیستم تعلیق نظیر: میل موج گیر، دسته فنر، تورشن بار و همچنین پیچ و مهره ها به کار می رود.

محصولات شرکت:

شرکت فولاد آلیاژی ایران بزرگترین تولیدکننده انواع فولاد آلیاژی در ایران و خاورمیانه است. این شرکت یکی از مدرنترین کارخانجات فولاد آلیاژی دنیا محسوب می‌شود. کارخانه‌های فولادسازی، نورد مقاطع سنگین، نورد مقاطع سبک و عملیات حرارتی این شرکت به پیشرفته‌ترین تجهیزات مجهز است. این امر امکان تولید فولادهای آلیاژی و مخصوص را با بالاترین کیفیت و منطبق با استانداردهای بین‌المللی میسر ساخته است.

ابعاد و مقاطع تولیدی:

اشکال و ابعاد تولیدی این شرکت شامل انواع میلگرد، چهارگوش، تسمه، کلاف و شمش به صورت زیر می باشد:

ابعاد مقاطع تولیدی:

ابعاد (میلیمتر)	اشکال
۲۳۰*۲۵۰	بلوم
۱۸۰*۱۸۰ - ۱۵۰*۱۵۰ - ۱۳۰*۱۳۰ - ۱۲۰*۱۲۰	بیلت
S۱: ۳۹۰ S۲: ۲۷۰ H: ۱۱۵۰ (۱ تن) S۱: ۴۵۰ S۲: ۳۶۰ H: ۱۵۲۰ (۲ تن) S۱: ۵۶۰ S۲: ۲۵۰ H: ۱۸۴۰ (۳/۳ تن)	شمش
۱۲ - ۲۰۰	گرد
۴۰ - ۱۰۰ ۴۰ - ۲۱۰ (RCS)	چهارگوش
ضخامت ۵ - ۶۰ پهنا ۱۸ - ۱۵۰	تسمه
براساس سفارش مشتری	کلاف

- بلوم
- بیلت
- شمش
- گرد
- چهارگوش
- تسمه
- کلاف

مقاطع ریختگی (Casting Sections)



- بلوم
- بیلت ریختگی
- شمش هرمی شکل
- شمش گرد

گریدهای تولیدی

- تعداد گریدهای دانش فنی بهلری: ۱۶۰
- تعداد گریدهای طراحی شده فولاد آلیاژی ایران: ۲۷۵

در حال حاضر در شرکت فولاد آلیاژی ایران، در مجموع تعداد ۴۳۵ گریده فولاد آلیاژی قابل تولید است و در صورت نیاز مشتریان گریدهای جدید بر اساس استانداردهای بین المللی و داخلی قابل طراحی و تولید می باشد.

کاربردها:

این شرکت توانایی تولید انواع فولادهای آلیاژی را برای گسترده‌ترین کاربردهای صنعتی از قبیل: صنایع خودروسازی، ماشین سازی، نفت و گاز و پتروشیمی، ابزارسازی، نیروگاهی، ریلی، ساخت لوازم پزشکی و جراحی وسایر صنایع ویژه کاربرد وسیعی دارد.

یکی از کاربردهای عمده فولادهای آلیاژی در صنایع خودروسازی است به طوری که در حال حاضر بخش زیادی از تولیدات شرکت فولاد آلیاژی ایران در این صنعت مصرف می‌شود.

به طور متوسط حدود ۵ تا ۱۰ درصد وزن هر خودرو را قطعات تولید شده از انواع فولاد آلیاژی شامل فولادهای عملیات حرارتی پذیر، سخت‌شونده سطحی (سمانته) و فنر... تشکیل می‌دهد که در ساخت قطعات حساس شامل اجزای موتور نظیر: میل لنگ، میل سوپاپ، شاتون، گزن بین و... اجزای گیربکس نظیر: چرخ‌دنده‌ها، شفت‌ها، بلبرینگ‌ها و... اجزای سیستم تعلیق نظیر: میل موجگیر، دسته فنر، تورشن بار و همچنین پیچ و مهره‌ها به کار می‌رود.

فولادهای میکروآلیاژی وانادیوم دار (V) و نیوبیوم دار (Nb) و همچنین فولادهای بردار (B) که برای نخستین بار در ایران توسط این شرکت تولید و به بازار ساخت قطعات خودرو عرضه شده برای طیف قابل توجهی از قطعات استفاده می‌شود ضمن اینکه مصرف این نوع فولادها با توجه به مشخصات ویژه و منحصر به فردشان از جمله حذف عملیات حرارتی و در نتیجه کاهش هزینه‌های تولید و تقلیل گازهای آلاینده زیست‌محیطی، در حال افزایش است.

هم‌اکنون فولادهای تولیدی این شرکت در صنایع خودروسازی و ماشین‌سازی اروپا و به خصوص آلمان مورد استفاده قرار می‌گیرد و همچنین برخی از قطعه‌سازان داخلی نیز قطعات تولیدی از محصولات این شرکت را صادر می‌کنند.



ظرفیت تولید:

ظرفیت تولید کارخانه های شرکت عبارتند از؛ ۵۵۰ هزار تن فولاد سازی، ۲۶۰ هزار تن نورد سبک، ۲۰۰ هزار تن نورد سنگین و واحد عملیات حرارتی است.



مهم ترین کارخانجات شرکت فولاد آلیاژی ایران شامل کارخانه فولاد سازی (ذوب و ریخته گری)، نورد مقاطع سنگین، نورد مقاطع سبک، عملیات حرارتی و تکمیل کاری می باشد که به دلیل تجهیزات پیشرفته امکان تولید فولادهای آلیاژی با بالاترین کیفیت و منطبق با استانداردهای بین المللی را دارا می باشد. کلیه کارخانه های زیر مجموع شرکت فولاد آلیاژی ایران را در زیر معرفی می کنیم.

۱. فولاد سازی (ذوب و ریخته گری)
۲. کارخانه نورد سنگین
۳. کارخانه نورد سبک
۴. عملیات حرارتی و تکمیل کاری

۵. واحدهای جنبی

۶. آزمایشگاه مرکزی

۱- کارخانه فولاد سازی

کارخانه فولادسازی شامل دو کارگاه ذوب و کارگاه ریخته گری و یک واحد آماده سازی شمش و بلوم به صورت زیر می باشد:

۱-۱ کارگاه ذوب

خط تولید این کارخانه با استفاده از سه کوره قوس الکتریکی، سه کوره پاتیلی (LF)، یک واحد VD و یک واحد VOD راه اندازی شده است. کوره‌های قوس الکتریکی برای شارژ ۱۰۰٪ قراضه و یا ۸۰٪ آهن اسفنجی و ۲۰٪ قراضه، طراحی شده اند. پس از اتمام مراحل ذوب در کوره قوس الکتریکی، مذاب به درون پاتیل تخلیه می شود و به منظور انجام عملیات متالورژی ثانویه به LF منتقل می گردد. این عملیات عبارتند از:

احیاء و پالایش به کمک سرباره‌های مصنوعی

دمش گاز خنثی (آرگن) از کف پاتیل

آلیاژسازی

عملیات تصفیه و احیاء مذاب، آلیاژسازی، سولفور زدایی و هموزن نمودن ترکیب شیمیایی و دمای مذاب فولاد در کوره پاتیلی (LF) که مجهز به سیستم همزن القایی و دمش گاز آرگون است، انجام می‌گیرد. همچنین کوره پاتیلی مجهز به سیستم اتوماتیک شارژ فروآلیاژها و سیستم سرباره گیری اتوماتیک است

۱-۲ کارگاه ریخته گری

در این کارگاه عملیات ریخته گری مداوم و ریخته گری شمش انجام می شود.

الف: ریخته گری مداوم

ماشین ریخته گری مداوم نسبت به ریخته گری تک باری مزیت های ماندن عدم وجود ناخالصی ها، آخال ها، ترک ها و ... دارد. همچنین این روش ساده تر، سریع تر و کم هزینه تر است. محصول ریخته گری مداوم، بلوم با ابعاد 230×250 میلی متر می باشد.

ب: ریخته گری شمش (IC)

به دلیل تنوع ابعادی و کیفی فولادهایی که امکان تولید آنها به روش ریخته گری مداوم وجود ندارد، واحد ریخته-گری تک باری (شمش ریزی) نیز در واحد فولادسازی در نظر گرفته شده است. ریخته-گری شمش قابل افزایش تا شش تن است. محصول ریخته-گری تک باری، شمش-هایی به ابعاد زیر است:

$150.1 \times 270 \times 390$ میلی متر و وزن ۱،۰۰۰ کیلوگرم

$620.1 \times 450 \times 360$ میلی متر و وزن ۲،۰۰۰ کیلوگرم

$2000 \times 410 \times 570$ میلی متر و وزن ۳۴۰۰ کیلوگرم

۳-۱ واحد آماده سازی شمش و بلوم

در این واحد عملیات سرد کردن محصول در هوا یا در کوره به طور آهسته، کنترل نواقص سطحی و انجام عملیات سنگ زنی به طور جزئی یا کامل و آنیل در کوره های بوژی برای فولادهای مخصوص انجام می شود.



۲- کارخانه نورد سنگین



تجهیزات این کارخانه که نشان دهنده فرآیند تولید در این واحد است به صورت زیر می باشد:

- تجهیزات بازگرمایش بلوم و شمش
- تجهیزات نورد
- تجهیزات آماده سازی بیلت
- تجهیز بازگرمایش بیلت

محصولات این کارخانه نیز شامل موارد زیر می شود:

- انواع میلگرد از قطر ۶۰ الی ۲۰۰ میلی متر
- چهارگوش از ابعاد ۷۵*۷۵ میلی متر تا ۱۶۰ × ۱۶۰ میلی متر
- تسمه از عرض ۱۰۰ الی ۳۰۰ میلی متر وضخامت ۱۳ الی ۶۰ میلی متر
- بیلت از سایز ۷۵ × ۷۵ میلی متر الی ۱۶۰ × ۱۶۰ میلی متر

همچنین براساس سفارش خاص، محصولات نیمه نوردی از استند بلومینگ قابل تولید می باشد.

۳- کارخانه نورد سبک

بیلت تولید شده در کارخانه نورد سنگین، در نورد سبک پیش گرم و سپس توسط یک استند قابل حرکت و ۱۶ قفسه عمودی افقی به مقاطع مورد نظر تبدیل می شود. محصولات تولیدی واحد نورد سبک شامل موارد زیر است:

- گرد ۱۲ الی ۷۵ میلیمتر
- چهارگوش ۴۰ الی ۷۵ میلیمتر
- تسمه با عرض ۲۵ الی ۱۰۰ میلیمتر
- کوئل محصولات از قطر ۱۴ الی ۲۲ میلیمتر

محصول پس از خنک شدن روی بسترهای خنک کننده، توسط ماشین برش برشکاری شده و پس از باندل بندی جهت انجام مراحل بعدی به کارخانه عملیات حرارتی و تکمیلی کاری منتقل می گردد.

۴- عملیات حرارتی و تکمیل کاری و بازرسی فنی محصول

کارگاه حرارتی شرکت فولاد آلیاژی ایران یکی از مجهزترین کارگاه های عملیات حرارتی در سطح اروپا و آسیاست. این کارگاه به دلیل داشتن کوره های غلتکی مداوم و واگنی که مجهز به سیستم پیچیده اتوماسیون و ابزار دقیق هستند، قادر است تمامی سیکل های عملیات حرارتی مورد نظر را بر روی انواع فولادها اجرا کند. امکان انجام این فرآیند علاوه بر محصولات داخلی، بر روی محصولات دیگری که توسط مشتری ارائه شده باشد نیز قابل اجرا است.

۵- بسته بندی و انبار محصول

کارخانه بسته بندی و انبار شرکت فولاد آلیاژی ایران دارای انواع تجهیزات بسته بندی و توزین، انبارهای سرپوشیده محصول و حمل و نقل می باشد.

۶- آزمایشگاه مرکزی

آزمایشگاه شرکت فولاد آلیاژی ایران دارای آزمایشگاه آنالیز شیمیایی و آزمایشگاه های آزمون های متالورژیکی برای مواردی چون تعیین خواص مکانیکی و کارگاه آماده سازی نمونه می باشد. به طور کل آزمایشگاه های این شرکت شامل موارد زیر می شود:

- آزمایشگاه طیف سنجی
- آزمایشگاه شیمی تر
- آزمایشگاه متالوگرافی
- آزمایشگاه عملیات حرارتی
- آزمایشگاه خواص مکانیکی

- تغییرات سرمایه شرکت

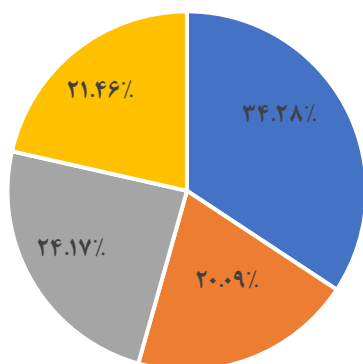
سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال بوده که طی چند مرحله افزایش سرمایه به مبلغ ۲۴۰۰ میلیارد تومان افزایش پیدا کرده است. آخرین افزایش سرمایه های شرکت به شرح زیر بوده است:

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۲/۰۵/۰۴	۵۰۰	۱۵۹۰۰٪	۸۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۷۵/۱۱/۰۸	۸۰,۰۰۰	۱۸۸٪	۲۳۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۷۷/۰۸/۰۵	۲۳۰,۰۰۰	۷۴٪	۴۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۸۷/۱۲/۰۷	۴۰۰,۰۰۰	۱۱۰٪	۸۴۱,۲۳۲	مطالبات حال شده
۱۳۸۸/۱۰/۲۰	۸۴۱,۲۳۲	۳۰٪	۱,۰۹۱,۲۳۲	سود انباشته
۱۳۸۹/۰۸/۲۵	۹,۰۰۰	۱۴۳۷۸٪	۱,۳۰۳,۰۰۰	سود انباشته
۱۳۹۱/۱۲/۰۶	۱,۳۰۳,۰۰۰	۴۶٪	۱,۹۰۳,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۴/۰۷/۲۰	۱,۹۰۳,۰۰۰	۱۱۹٪	۴,۱۶۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۶/۰۷/۰۳	۴,۱۶۰,۰۰۰	۲۰٪	۴,۹۹۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۸/۰۲/۱۷	۴,۹۹۰,۰۰۰	۱۱٪	۵,۵۵۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۳۹۹/۰۴/۱۲	۵,۵۵۰,۰۰۰	۸٪	۶,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۱۳۹۹/۱۰/۲۱	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶۷٪	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۰/۰۳/۱۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰٪	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته
۱۴۰۰/۱۱/۱۶	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته

ساختار مالکیت

سهامداران عمده شرکت توسعه صنایع و معادن غدیر و صندوق بازنشستگی کارکنان فولاد می باشد. شناوری سهم در سال گذشته ۷ درصد بوده که به دلیل اضافه شدن درصد سهامداران سهام عدالت به روش مستقیم شناوری سهم هم اکنون ۲۲ درصد می باشد.

ترکیب سهامداران فولاژ



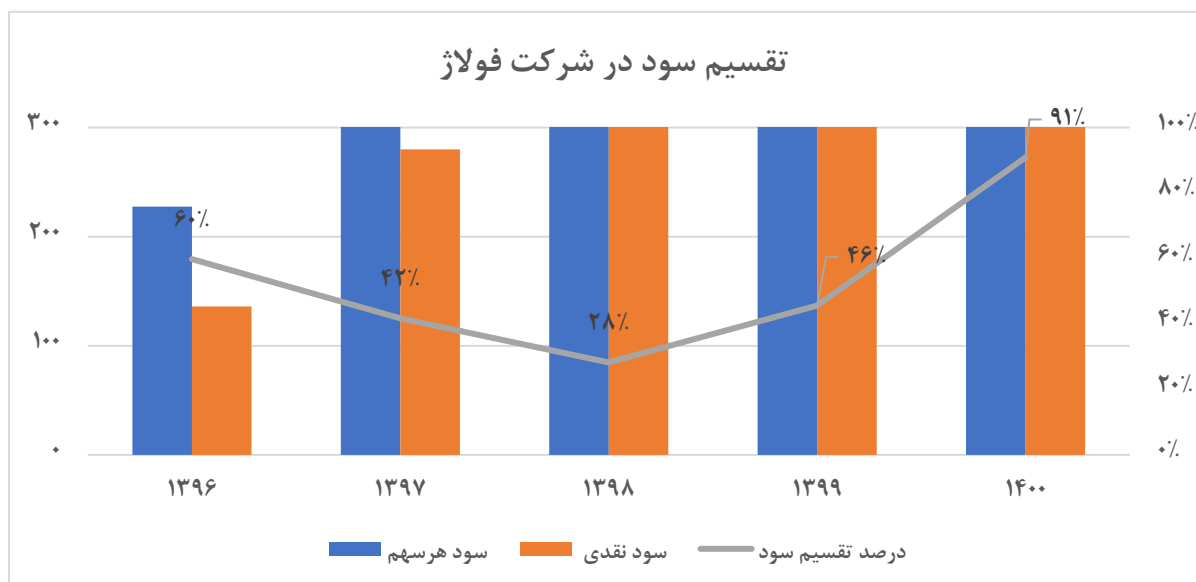
- شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر
- موسسه صندوق حمایت و بازنشستگی کارکنان فولاد
- سرمایه گذاری های استانی - سهام عدالت
- سایر سهامداران

ترکیب سهامداران فولاژ

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر	۸,۲۲۸,۲۵۴,۲۸۰	۳۴.۲۸٪
موسسه صندوق حمایت و بازنشستگی کارکنان فولاد	۴,۸۲۰,۸۷۵,۷۳۶	۲۰.۰۹٪
سرمایه گذاری های استانی - سهام عدالت	۵,۸۰۰,۹۲۹,۹۶۲	۲۴.۱۷٪
سایر سهامداران	۵,۱۴۹,۹۴۰,۰۲۲	۲۱.۴۶٪
جمع	۲۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

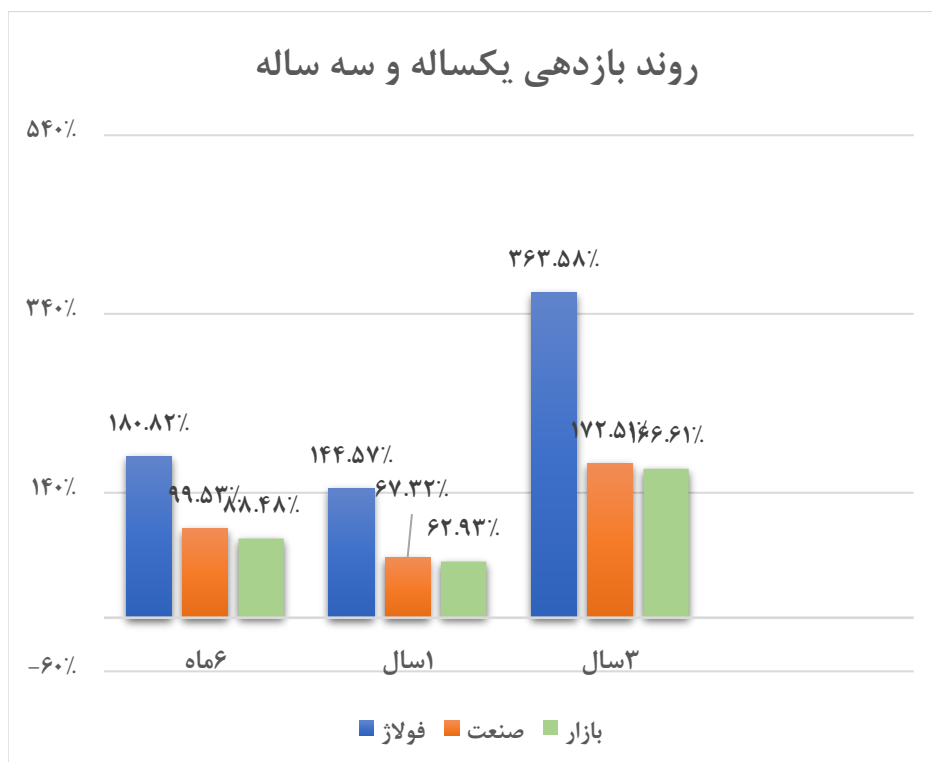
رشد سودآوری و تقسیم سود شرکت

شرح	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
سود هر سهم	۲۲۷	۶۷۱	۱،۲۴۰	۲،۰۸۴	۱،۲۶۶
سود نقدی	۱۳۶	۲۸۰	۳۵۰	۹۵۰	۱،۱۵۰
درصد تقسیم سود	۶۰٪	۴۲٪	۲۸٪	۴۶٪	۹۱٪



روند بازدهی سهم:

روند بازدهی سهم در بازه های زمانی مختلف نشان می دهد که سهم بازدهی بیشتری نسبت به صنعت و بازار داشته است.



بازدهی	فولاز	صنعت	بازار
۱ هفته	۹.۰۸%	۴.۸۸%	۴.۲۸%
۱ ماه	۲۰.۵۹%	۱۴.۴۳%	۱۹.۱۹%
۳ ماه	۹۱.۷۷%	۸۱.۳۴%	۶۵.۲۱%
۶ ماه	۱۸۰.۸۲%	۹۹.۵۳%	۸۸.۴۸%
۱ سال	۱۴۴.۵۷%	۶۷.۳۳%	۶۲.۹۳%
۳ سال	۳۶۳.۵۸%	۱۷۲.۵۱%	۱۶۶.۶۱%

خلاصه اطلاعات شرکت:

هیئت مدیره پیشنهاد افزایش سرمایه ۶۲/۵ درصدی از محل سود انباشته و مطالبات و آورده نقدی را داده است تا سرمایه شرکت از ۲۴۰۰۰ میلیارد ریال به ۳۹۰۰۰ ریال افزایش یابد اما به دلیل عدم موافقت سهامداران عمده از دستور کاری شرکت خارج شده است.

مشخصات نماد (تاریخ بروز رسانی ۱۷/۰۲/۱۴۰۲)			
۲۲٪	سهام شناور	فولاد آلیاژی ایران	نام شرکت
۱۲.۲۲	P/E ttm	فولاژ	نماد
۶.۱۵	P/E fw	اول بورس ایران	بازار
۱,۶۸۳	EPS ttm	آهن و فولاد	صنعت
۳,۳۴۴	EPS fw	۱۳۷۰	سال تاسیس
۴۹۳,۶۸۰	ارزش بازار(میلیارد ریال)	۱۳۸۹/۱۲/۱۸	اولین روز معاملاتی
۲۰,۵۷۰	قیمت سهم(ریال)	۲۹ اسفند	سال مالی
۱.۰۳	بتای ۳۶ ماهه سهم	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه(میلیون ریال)
۱.۱۲	بتای ۳۶ ماهه صنعت	۲۴	تعداد سهام(میلیارد)

مقايسه ضرايب قيمتي و نسبتهاي مالي :

صنعت	فولاذ	نسبت	بازار	صنعت	فولاذ	ضرايب قيمتي
۰.۲۵	۰.۳۲	حاشيه سود ناخالص	۱۱.۲۵	۱۰.۴۹	۱۲.۲۲	P/E
۰.۲۲	۰.۳۱	حاشيه سود عملياتي	۲.۹۸	۲.۷۷	۴.۰۰	P/S
۰.۲۶	۰.۳۸	حاشيه سود قبل از ماليات	۴.۹۸	۴.۸۸	۸.۲۱	P/B
۰.۲۴	۰.۳۳	حاشيه سود خالص	۱۶.۳۹	۲۶.۰۷	۴۳.۲۸	P/FCFF
۰.۲۴	۰.۳۸	بازده دارايي ها	۱۷.۱۴	۱۹.۳۳	۳۸.۵۴	P/FCFE
۰.۴۳	۰.۷۲	بازده حقوق صاحبان سهم	۱۰.۵۶	۹.۱۹	۱۰.۶۸	EV/EBIT
۰.۲۲	۰.۳۶	نسبت سود قبل از ماليات به دارايي				
۰.۵۸	۰.۹۱	نسبت پرداخت سود				

-تولیدات شرکت

تولیدات شرکت دو محصول اصلی فولاد آلیاژی و مهندسی را شامل می شود که دارای ظرفیت اسمی سالانه ۵۵۰ هزار تن و ظرفیت عملی ۴۴۰ هزار تن می باشد. مقدار تولید شرکت در ۶ سال گذشته به شرح زیر بوده است.

مقدار تولید	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
فولادهای آلیاژی	۳۱۹,۵۲۹	۳۰۵,۸۳۴	۳۲۷,۷۲۲	۳۹۳,۰۵۷	۳۵۱,۳۲۴	۳۵۴,۰۵۶
فولادهای مهندسی	۴۲,۵۱۴	۶۲,۸۰۸	۱۰۵,۲۱۶	۷۶,۹۲۳	۹۸,۳۱۰	۹۱,۷۶۲
فولادهای ساختمانی	۲۶,۹۳۹	۱۰,۲۰۱	۷۸۵	-	-	-
وایر آلیاژی						
جمع تولید	۳۸۸,۹۸۲	۳۷۸,۸۴۳	۴۳۳,۷۲۳	۴۶۹,۹۸۰	۴۴۹,۶۳۴	۴۴۵,۸۱۸

شرکت در سالهای گذشته اقدام به حذف فولادهای ساختمانی از سبد محصولات خود به دلیل حاشیه سود پائین و عموماً زیان ده بودن کرده است. با در نظر گرفتن بهره برداری از طرحهای توسعه یزد ۱ و وایر آلیاژی در سالهای آتی میزان تولید شرکت براساس مفروضات زیر برآورد گردیده است.

طرح توسعه یزد یک:

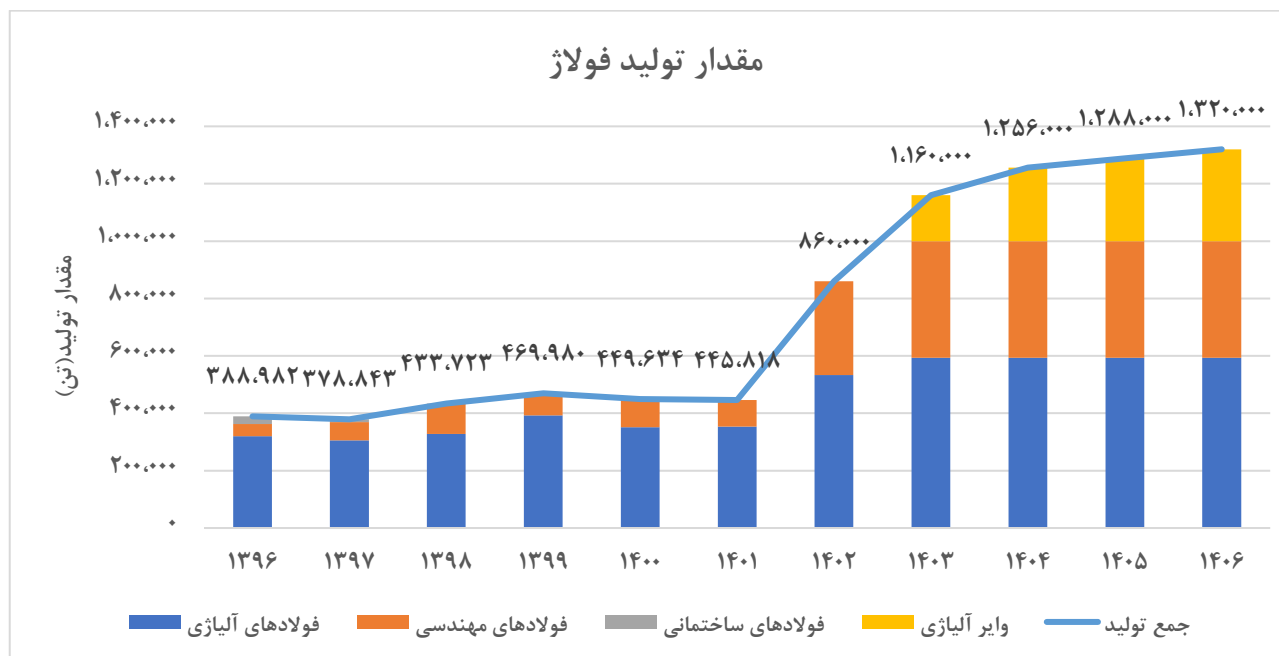
۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲		
۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	تن	فولادهای آلیاژی
۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	تن	فولادهای مهندسی
۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	تن	جمع
۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۷۵٪	درصد	درصد تولید فولاد آلیاژی
۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۷۵٪	درصد	درصد تولید فولاد مهندسی

طرح توسعه تولید وایر آلیاژی:

۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳		
۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	تن	تولید وایر آلیاژی
۱۰۰٪	۹۰٪	۸۰٪	۵۰٪	درصد	درصد تولید
۸۰٪	۸۰٪	۸۰٪	۸۰٪	درصد	نسبت ظرفیت عملی به اسمی
۳.۵٪	۳.۵٪	۳.۵٪	۳.۵٪	درصد	نسبت نرخ ضایعات به تولید

میزان تولید شرکت در سالهای آتی براساس ظرفیت عملی شرکت و تاریخ بهره برداری از طرحهای توسعه شرکت به شرح زیر برآورد گردیده است.

مقدار تولید	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
فولادهای آلیاژی	۵۳۳,۵۸۹	۵۹۳,۵۸۹	۵۹۳,۵۸۹	۵۹۳,۵۸۹	۵۹۳,۵۸۹
فولادهای مهندسی	۳۲۶,۴۱۱	۴۰۶,۴۱۱	۴۰۶,۴۱۱	۴۰۶,۴۱۱	۴۰۶,۴۱۱
فولادهای ساختمانی					
وایر آلیاژی	۱۶۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۲۵۶,۰۰۰	۲۸۸,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰
جمع تولید	۸۶۰,۰۰۰	۱,۱۶۰,۰۰۰	۱,۲۵۶,۰۰۰	۱,۲۸۸,۰۰۰	۱,۳۲۰,۰۰۰



فروش شرکت

مقدار فروش شرکت در ۶ سال گذشته به شرح جدول زیر بوده است:

مقدار فروش	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
داخلی						
محصولات آلیاژی	۲۷۳,۷۲۷	۳۲۱,۳۹۰	۳۲۷,۰۱۰	۳۸۹,۳۸۲	۳۲۸,۹۷۵	۳۳۵,۸۹۳
محصولات مهندسی	۳۳,۳۱۶	۳۸,۴۷۳	۴۶,۲۰۹	۵۰,۷۳۵	۵۷,۰۸۳	۶۳,۳۵۶
محصولات ساختمانی	۲۴,۳۸۲	۱۰,۰۲۵	۱,۸۸۵	۰	-	-
وایر آلیاژی						
ضایعات وایر آلیاژی						
جمع فروش داخلی	۳۳۱,۴۲۵	۳۶۹,۸۸۸	۳۷۵,۱۰۴	۴۴۰,۱۱۷	۳۸۶,۰۵۸	۳۹۹,۲۴۹
صادراتی						
محصولات آلیاژی	۵۳,۳۰۱	۱۴,۳۷۸	۳,۵۰۹	۳,۳۷۹	۱۶,۲۴۸	-
محصولات مهندسی	۲۰,۵۲۵	۲۵,۱۳۱	۵۶,۴۴۲	۲۸,۳۵۴	۳۰,۳۲۵	-
جمع فروش صادراتی	۷۳,۸۲۶	۳۹,۵۰۹	۵۹,۹۵۱	۳۱,۷۳۳	۴۶,۵۷۳	۴۶,۳۳۱
فروش ناخالص	۴۰۵,۲۵۱	۴۰۹,۳۹۷	۴۳۵,۰۵۵	۴۷۱,۸۵۰	۴۳۲,۶۳۱	۴۴۵,۵۸۰
برگشت از فروش	-۲,۹۳۹	-۴۰۴	-۳۶۱	-۲۹	-۹۳	-۳۰۰
سایر / تخفیفات						
فروش خالص	۴۰۲,۳۱۲	۴۰۸,۹۹۳	۴۳۴,۶۹۴	۴۷۱,۸۲۱	۴۳۲,۵۳۸	۴۴۵,۲۸۰

درصد مقداری فروش داخلی و صادراتی شرکت در ۶ سال گذشته به شرح زیر بوده است که براساس میانگین ۶ساله درصد فروش داخلی ۸۸ و فروش صادراتی ۱۲ درصد بوده است.

شرح	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
درصد فروش داخلی	۸۲٪	۹۰٪	۸۶٪	۹۳٪	۸۹٪	۹۰٪
درصد فروش صادراتی	۱۸٪	۱۰٪	۱۴٪	۷٪	۱۱٪	۱۰٪

برآورد مقدار فروش شرکت در ۵ سال آتی به شرح جدول زیر می باشد. فرض گردیده است کلیه محصولات تولیدی در همان سال به فروش می رود.

مقدار فروش	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
داخلی					
محصولات آلیاژی	۵۰۵,۶۶۳	۵۶۲,۵۲۲	۵۶۲,۵۲۲	۵۶۲,۵۲۲	۵۶۲,۵۲۲
محصولات مهندسی	۱۸۸,۷۷۹	۲۳۵,۰۴۷	۲۳۵,۰۴۷	۲۳۵,۰۴۷	۲۳۵,۰۴۷
محصولات ساختمانی					
وایر آلیاژی	۱۶۰,۰۰۰	۱۶۰,۰۰۰	۲۵۶,۰۰۰	۲۸۸,۰۰۰	۳۲۰,۰۰۰
ضایعات وایر آلیاژی	۵,۶۰۰	۵,۶۰۰	۸,۹۶۰	۱۰,۰۸۰	۱۱,۲۰۰
جمع فروش داخلی	۶۹۴,۴۴۲	۹۶۳,۱۷۰	۱,۰۶۲,۵۳۰	۱,۰۹۵,۶۵۰	۱,۱۲۸,۷۷۰
صادراتی					
محصولات آلیاژی	۲۷,۹۲۷	۳۱,۰۶۷	۳۱,۰۶۷	۳۱,۰۶۷	۳۱,۰۶۷
محصولات مهندسی	۱۳۷,۶۳۱	۱۷۱,۳۶۳	۱۷۱,۳۶۳	۱۷۱,۳۶۳	۱۷۱,۳۶۳
جمع فروش صادراتی	۱۶۵,۵۵۸	۲۰۲,۴۳۰	۲۰۲,۴۳۰	۲۰۲,۴۳۰	۲۰۲,۴۳۰
فروش ناخالص	۸۶۰,۰۰۰	۱,۱۶۵,۶۰۰	۱,۲۶۴,۹۶۰	۱,۲۹۸,۰۸۰	۱,۳۳۱,۲۰۰
برگشت از فروش					
سایر / تخفیفات					
فروش خالص	۸۶۰,۰۰۰	۱,۱۶۵,۶۰۰	۱,۲۶۴,۹۶۰	۱,۲۹۸,۰۸۰	۱,۳۳۱,۲۰۰

مبلغ فروش شركت در ۶ سال گذشته به شرح جدول زير بوده است:

مبلغ فروش	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
داخلي						
محصولات آلياژي	۷,۶۹۲,۱۲۷	۱۵,۳۰۰,۴۹۲	۲۳,۱۷۹,۵۴۷	۵۵,۷۴۵,۲۱۴	۷۹,۷۰۲,۲۳۱	۱۱۱,۲۳۲,۷۰۵
محصولات مهندسي	۷۳۶,۱۸۷	۱,۶۱۶,۰۰۴	۲,۵۴۵,۱۱۲	۵,۶۹۸,۲۰۵	۹,۵۹۶,۲۵۶	۱۲,۸۹۰,۴۷۶
محصولات ساختماني	۴۶۴,۰۲۲	۳۵۹,۹۶۳	۶,۹۷۱	۰	-	-
واير آلياژي						
ضايعات واير آلياژي						
جمع فروش داخلي	۸,۸۹۲,۳۳۶	۱۷,۲۷۶,۴۵۹	۲۵,۷۳۱,۶۳۰	۶۱,۴۴۳,۴۱۹	۸۹,۲۹۸,۴۸۷	۱۲۴,۱۲۳,۱۸۱
صادراتي						
محصولات آلياژي	۱,۲۳۵,۱۶۱	۷۸۷,۲۹۰	۲۳۵,۸۴۸	۴۵۴,۱۵۴	۳,۳۲۹,۲۱۴	-
محصولات مهندسي	۲۸۲,۳۴۳	۵۰۹,۲۷۶	۲,۴۴۴,۹۲۸	۲,۸۶۳,۸۸۹	۳,۹۸۲,۴۰۸	-
جمع فروش صادراتي	۱,۵۱۷,۵۰۴	۱,۲۹۶,۵۶۶	۲,۶۸۰,۷۷۶	۳,۳۱۸,۰۴۳	۷,۳۱۱,۶۲۲	۷,۴۶۸,۲۹۸
فروش ناخالص	۱۰,۴۰۹,۸۴۰	۱۸,۵۷۳,۰۲۵	۲۸,۴۱۲,۴۰۶	۶۴,۷۶۱,۴۶۲	۹۶,۶۱۰,۱۰۹	۱۳۱,۵۹۱,۴۷۹
برگشت از فروش	-۱۸۲,۱۴۰	-۲۷۳,۷۲۴	-۱۹,۹۶۳	-۳,۷۳۰	-۱۵,۶۳۳	-۱۰۹,۳۷۱
ساير / تخفيفات	۰	۰	-۳۸۹,۴۴۹	-۵۵۰,۹۹۱	-۷۲۹,۱۳۲	-۱,۰۲۲,۹۸۶
فروش خالص	۱۰,۲۲۷,۷۰۰	۱۸,۲۹۹,۳۰۱	۲۸,۰۰۲,۹۹۴	۶۴,۲۰۶,۷۴۱	۹۵,۸۶۵,۳۴۴	۱۳۰,۴۵۹,۱۲۲

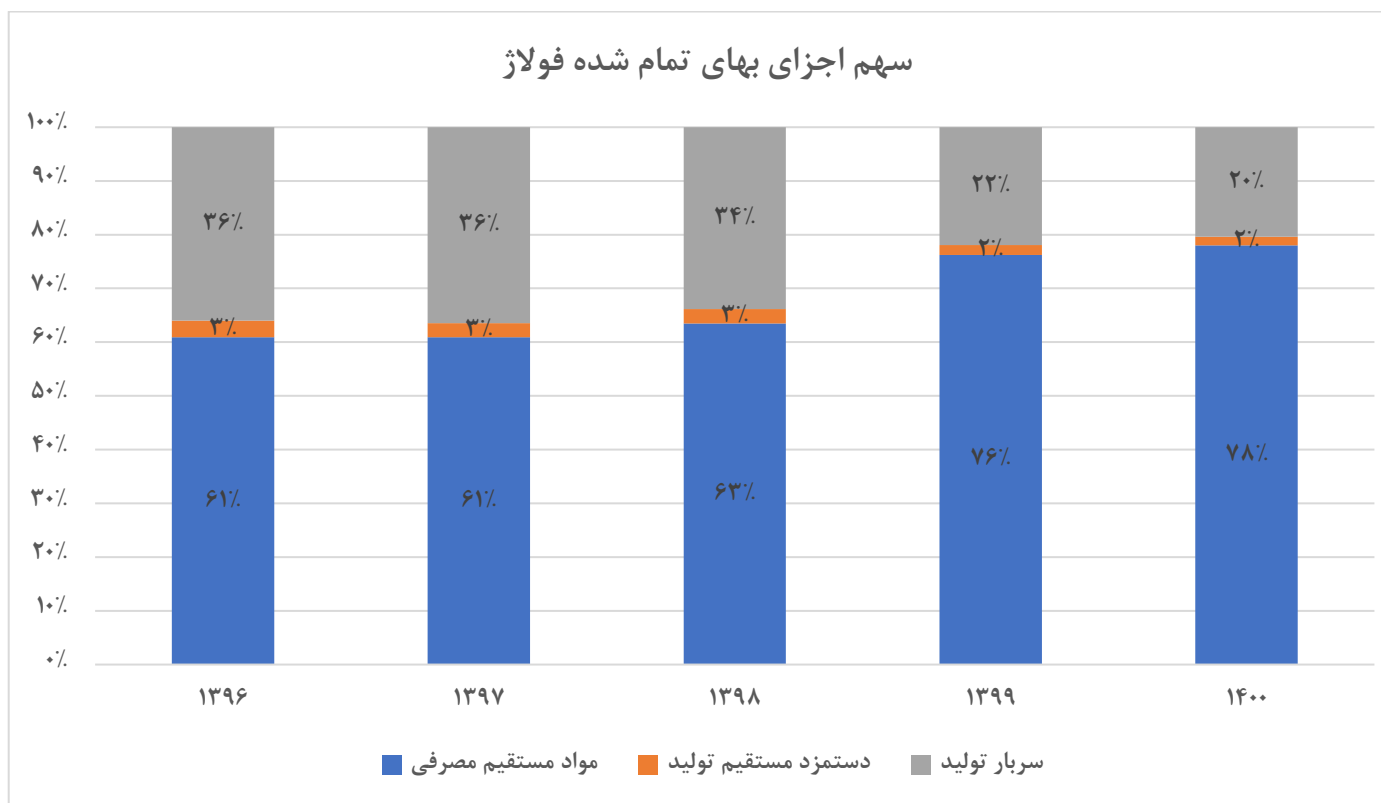
مبلغ فروش شركت در طی ۶ سال گذشته با رشد زيادی از ۱۰۰۰ ميليارد تومان در سال ۹۶ به ۱۳۰۰۰ ميليارد تومان در سال ۱۴۰۱ رسیده است.

برآورد مبلغ فروش شركت در ۵ سال آتی به شرح جدول زیر می باشد:

مبلغ فروش	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
داخلي					
محصولات آلياژي	۲۱۶,۳۷۷,۶۷۱	۳۰۵,۸۸۵,۶۵۸	۳۷۴,۴۹۲,۷۲۶	۴۵۸,۹۳۷,۱۶۴	۵۶۲,۴۲۲,۹۹۵
محصولات مهندسي	۵۷,۹۴۷,۳۹۶	۹۱,۶۸۵,۸۶۴	۱۱۲,۲۵۰,۰۷۸	۱۳۷,۵۶۱,۳۷۱	۱۶۸,۵۸۰,۱۱۱
محصولات ساختماني					
واير آلياژي	۹۹,۱۸۴,۵۷۳	۱۹۴,۲۸۹,۰۷۵	۲۶۷,۸۶۱,۷۷۶	۳۶۴,۷۳۵,۵۳۴	
ضايعات واير آلياژي	۱,۷۳۵,۷۳۰	۳,۴۰۰,۰۵۹	۴,۶۸۷,۵۸۱	۶,۳۸۲,۸۷۲	
جمع فروش داخلي	۲۷۴,۳۲۵,۰۶۷	۳۹۷,۵۷۱,۵۲۲	۴۸۶,۷۴۲,۸۰۴	۵۹۶,۴۹۸,۵۳۵	۷۳۱,۰۰۳,۱۰۶
صادراتي					
محصولات آلياژي	۱۱,۹۵۰,۰۵۹	۱۶,۸۹۳,۳۸۷	۲۰,۶۸۲,۴۰۴	۲۵,۳۴۶,۰۸۳	۳۱,۰۶۱,۳۷۶
محصولات مهندسي	۴۲,۲۴۷,۰۷۷	۶۶,۸۴۴,۴۱۴	۸۱,۸۳۶,۹۴۲	۱۰۰,۲۹۰,۳۷۰	۱۲۲,۹۰۴,۸۶۵
جمع فروش صادراتي	۵۴,۱۹۷,۱۳۶	۸۳,۷۳۷,۸۰۱	۱۰۲,۵۱۹,۳۴۵	۱۲۵,۶۳۶,۴۵۳	۱۵۳,۹۶۶,۲۴۱
فروش ناخالص	۳۲۸,۵۲۲,۲۰۴	۴۸۱,۳۰۹,۳۲۴	۵۸۹,۲۶۲,۱۵۰	۷۲۲,۱۳۴,۹۸۷	۸۸۴,۹۶۹,۳۴۷
برگشت از فروش					
ساير / تخفيفات	-۷,۳۰۲,۱۳۱	-۱۱,۲۸۲,۲۲۶	-۱۳,۸۱۲,۷۱۶	-۱۶,۹۲۷,۳۴۸	-۲۰,۷۴۴,۲۹۹
فروش خالص	۳۲۱,۲۲۰,۰۷۳	۴۷۰,۰۲۷,۰۹۷	۵۷۵,۴۴۹,۴۳۴	۷۰۵,۲۰۷,۶۳۹	۸۶۴,۲۲۵,۰۴۸

بهای تمام شده شرکت:

بهای تمام شده شرکت از سه بخش مواد مستقیم مصرفی، دستمزد مستقیم تولید و سربار تولید تشکیل شده است که عمده این بهای تمام شده به بخش هزینه مواد مستقیم مصرفی مربوط می شود بطوریکه در ۵ سال گذشته به طور میانگین سهم ۶۸ درصدی در بهای تمام شده داشته است. سهم هر یک از اجزای بهای تمام شده شرکت در ۵ سال گذشته به شرح نمودار زیر می باشد:

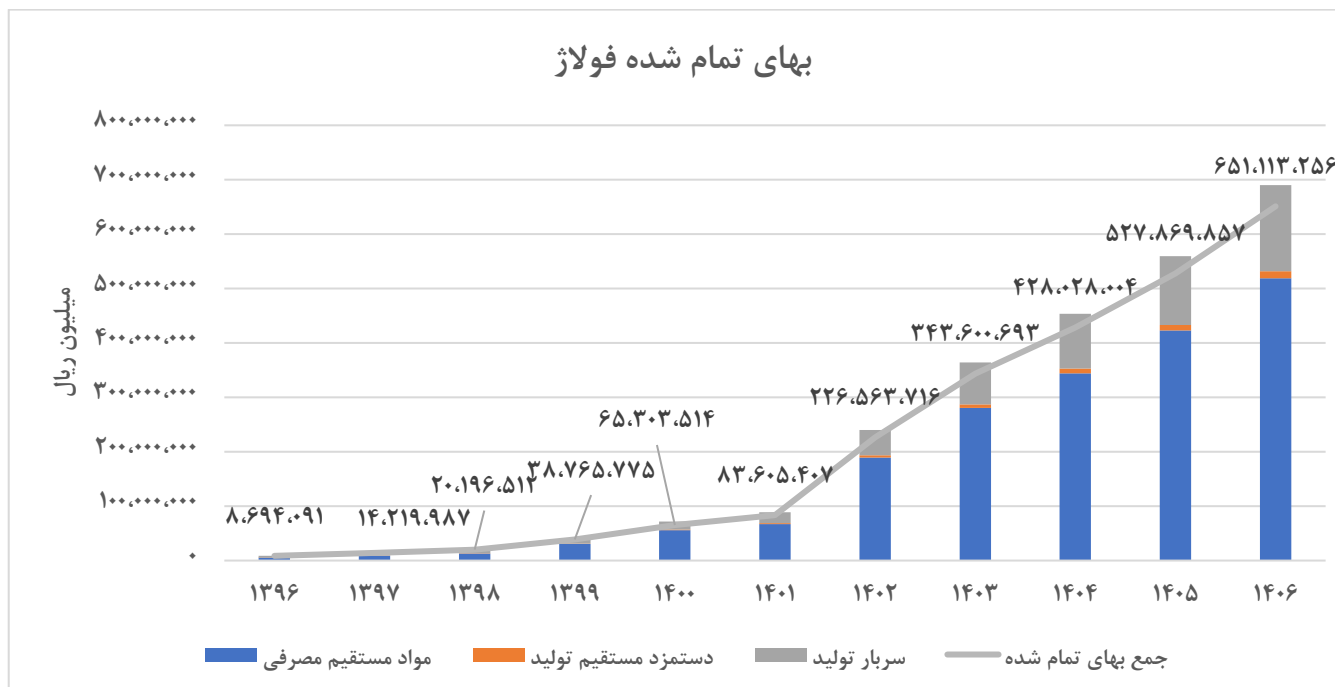


بهای تمام شده شرکت در ۵ سال گذشته و نه ماهه سال ۱۴۰۱ به شرح جدول زیر می باشد:

بهای تمام شده	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱
مواد مستقیم مصرفی	۵,۱۸۱,۶۴۰	۸,۷۴۵,۴۶۰	۱۳,۰۱۶,۸۴۱	۳۰,۶۲۸,۵۷۳	۵۶,۰۱۷,۸۸۴	۵۰,۰۳۰,۷۲۲
دستمزد مستقیم تولید	۲۶۳,۲۵۶	۳۷۶,۸۱۵	۵۵۱,۴۷۲	۷۴۶,۹۴۴	۱,۱۴۱,۸۳۸	۱,۲۱۶,۰۷۵
سربار تولید	۳,۰۶۳,۲۰۵	۵,۲۳۳,۶۰۳	۶,۹۴۴,۳۰۹	۸,۷۹۹,۲۸۶	۱۴,۶۴۴,۱۹۸	۱۴,۸۸۲,۱۳۹
جمع	۸,۵۰۸,۱۰۱	۱۴,۳۵۵,۸۷۸	۲۰,۵۱۲,۶۲۲	۴۰,۱۷۴,۸۰۳	۷۱,۸۰۳,۹۲۰	۶۶,۱۲۸,۹۳۶
هزینه جذب نشده در تولید	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع هزینه های تولید	۸,۵۰۸,۱۰۱	۱۴,۳۵۵,۸۷۸	۲۰,۵۱۲,۶۲۲	۴۰,۱۷۴,۸۰۳	۷۱,۸۰۳,۹۲۰	۶۶,۱۲۸,۹۳۶
خالص موجودی کالای در جریان ساخت	۱۶۸,۷۶۴	-۵۷۲,۷۶۸	۱۵,۰۵۲	-۳۵۸,۱۲۸	-۶,۱۳۰,۳۳۲	-۲,۲۱۳,۱۵۳
ضایعات غیرعادی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
بهای تمام شده کالای تولید شده	۸,۶۷۶,۸۶۵	۱۳,۷۸۳,۱۱۰	۲۰,۵۲۷,۶۷۴	۳۹,۸۱۶,۶۷۵	۶۵,۶۷۳,۵۸۸	۶۳,۹۱۵,۷۸۳
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	۱,۴۶۳,۰۳۱	۱,۴۴۵,۸۰۵	۱,۰۰۸,۹۲۸	۱,۳۴۰,۰۹۰	۲,۳۹۰,۹۹۰	۲,۷۶۱,۰۶۴
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	-۱,۴۴۵,۸۰۵	-۱,۰۰۸,۹۲۸	-۱,۳۴۰,۰۹۰	-۲,۳۹۰,۹۹۰	-۲,۷۶۱,۰۶۴	-۴,۳۰۷,۵۲۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۸,۶۹۴,۰۹۱	۱۴,۲۱۹,۹۸۷	۲۰,۱۹۶,۵۱۲	۳۸,۷۶۵,۷۷۵	۶۵,۳۰۳,۵۱۴	۶۲,۳۶۹,۳۱۹
بهای تمام شده خدمات ارائه شده	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع بهای تمام شده	۸,۶۹۴,۰۹۱	۱۴,۲۱۹,۹۸۷	۲۰,۱۹۶,۵۱۲	۳۸,۷۶۵,۷۷۵	۶۵,۳۰۳,۵۱۴	۶۲,۳۶۹,۳۱۹

برآورد بهای تمام شده شرکت در ۵ سال آینده به شرح جدول زیر می باشد:

بهای تمام شده	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
مواد مستقیم مصرفی	۶۷,۱۶۰,۶۷۲	۱۸۹,۶۷۵,۶۱۳	۲۸۰,۸۹۷,۸۸۱	۳۴۴,۳۹۱,۱۴۴	۴۲۲,۷۳۳,۹۲۴	۵۱۸,۸۱۰,۰۱۵
دستمزد مستقیم تولید	۱,۶۲۱,۴۳۳	۳,۸۱۰,۶۳۱	۶,۳۶۷,۷۴۹	۸,۳۹۳,۹۷۴	۱۰,۴۱۹,۹۱۸	۱۲,۹۳۶,۹۱۵
سربار تولید	۱۹,۸۶۳,۰۲۹	۴۶,۷۳۴,۷۱۴	۷۷,۰۴۷,۲۸۲	۱۰۱,۰۴۴,۳۷۷	۱۲۶,۵۳۵,۹۶۳	۱۵۸,۶۱۵,۳۷۵
جمع	۸۸,۶۴۵,۱۳۴	۲۴۰,۲۲۰,۹۵۷	۳۶۴,۳۱۲,۹۱۲	۴۵۳,۸۲۹,۴۹۴	۵۵۹,۶۸۹,۸۰۵	۶۹۰,۳۶۲,۳۰۵
هزینه جذب نشده در تولید						
جمع هزینه های تولید	۸۸,۶۴۵,۱۳۴	۲۴۰,۲۲۰,۹۵۷	۳۶۴,۳۱۲,۹۱۲	۴۵۳,۸۲۹,۴۹۴	۵۵۹,۶۸۹,۸۰۵	۶۹۰,۳۶۲,۳۰۵
خالص موجودی کالای در جریان ساخت	-۲,۹۶۶,۷۰۸	-۸,۰۳۹,۵۳۳	-۱۲,۱۹۲,۵۴۸	-۱۵,۱۸۸,۴۲۱	-۱۸,۷۳۱,۲۷۳	-۲۳,۱۰۴,۵۲۱
ضایعات غیرعادی						
بهای تمام شده کالای تولید شده	۸۵,۶۷۸,۴۲۶	۲۳۲,۱۸۱,۴۲۵	۳۵۲,۱۲۰,۳۶۴	۴۳۸,۶۴۱,۰۷۳	۵۴۰,۹۵۸,۵۳۲	۶۶۷,۲۵۷,۷۸۴
موجودی کالای ساخته شده اول دوره	۳,۷۰۱,۱۷۷	۱۰,۰۲۹,۸۸۲	۱۵,۲۱۱,۰۶۱	۱۸,۹۴۸,۶۲۳	۲۳,۳۶۸,۵۸۱	۲۸,۸۲۴,۵۱۵
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	-۵,۷۷۴,۱۹۵	-۱۵,۶۴۷,۵۹۰	-۲۳,۷۳۰,۷۳۲	-۲۹,۵۶۱,۶۹۲	-۳۶,۴۵۷,۲۵۵	-۴۴,۹۶۹,۰۴۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۸۳,۶۰۵,۴۰۷	۲۲۶,۵۶۳,۷۱۶	۳۴۳,۶۰۰,۶۹۳	۴۲۸,۰۲۸,۰۰۴	۵۲۷,۸۶۹,۸۵۷	۶۵۱,۱۱۳,۲۵۶
بهای تمام شده خدمات ارائه شده	.	.	.	.	.	.
جمع بهای تمام شده	۸۳,۶۰۵,۴۰۷	۲۲۶,۵۶۳,۷۱۶	۳۴۳,۶۰۰,۶۹۳	۴۲۸,۰۲۸,۰۰۴	۵۲۷,۸۶۹,۸۵۷	۶۵۱,۱۱۳,۲۵۶



عمده مواد مستقیم مصرفی شرکت را آهن اسفنجی تشکیل می دهد که شرکت از آهن و فولاد غدیر (فغدیر) خریداری می کند، هزینه های سر بار نیز با توجه به افزایش تولید شرکت و افزایش هزینه های انرژی برآورد گردیده است. دستمزد مستقیم نیز با توجه به میزان افزایش حداقل حقوق و افزایش پرسنل تولیدی با توجه به طرحهای توسعه شرکت برآورد گردیده است.

هزینه های فروش، عمومی و اداری فولاذ

هزینه های اداری شرکت براساس افزایش حداقل حقوق و دستمزد، افزایش توری سایر بخش های هزینه های اداری و عمومی و با توجه به طرحهای توسعه شرکت برآورد گردیده است.

هزینه های فروش، عمومی و اداری شرکت در ۵ سال گذشته و نه ماهه سال ۱۴۰۱ به شرح جدول زیر می باشد:

هزینه های فروش، اداری و عمومی	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱
هزینه حمل و نقل و انتقال	۵۴,۳۶۳	۲۱,۹۸۳	۳۹,۸۴۴	۶۱,۱۰۴	۸۰,۴۶۴	۲۱۹,۵۷۵
هزینه خدمات پس از فروش	۰	۰	۰	۰	۰	۰
حق العمل و کمیسیون فروش	۱۲,۰۰۲	۴۶,۹۸۸	۵۵,۷۳۲	۴۵,۰۰۸	۱۰۹,۴۶۰	۰
هزینه تبلیغات	۰	۰	۰	۰	۰	۰
هزینه مواد مصرفی	۶,۳۲۸	۰	۵۵۹	۱۸,۵۳۰	۲۴,۶۸۵	۲۵,۶۱۱
هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)	۰	۵,۱۰۱	۶,۴۴۷	۷,۵۳۶	۳۲,۵۳۰	۳۳,۴۹۰
هزینه استهلاک	۶,۳۲۸	۴,۳۸۰	۵,۷۹۷	۸,۶۵۳	۱۴,۸۱۸	۱۴,۵۰۳
هزینه حقوق و دستمزد	۷۶,۰۲۲	۱۱۳,۵۰۷	۱۷۵,۵۱۰	۲۲۶,۱۸۰	۳۳۸,۱۲۴	۳۴۷,۷۶۳
هزینه مطالبات مشکوک الوصول	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر هزینه ها	۶۶,۲۲۹	۷۰,۰۰۹	۱۲۴,۰۵۶	۱۷۹,۵۶۱	۵۶۸,۸۵۳	۶۰۲,۴۶۴
جمع هزینه های فروش، اداری و عمومی	۲۲۱,۲۷۲	۲۶۱,۹۶۸	۴۰۷,۹۴۵	۵۴۶,۵۷۲	۱,۱۶۸,۹۳۴	۱,۲۴۳,۴۰۶

برآورد هزینه های فروش، عمومی و اداری شرکت در ۵ سال آینده به شرح جدول زیر می باشد:

۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
۳,۹۴۳,۶۵۹	۳,۱۵۴,۹۲۷	۲,۵۲۳,۹۴۲	۲,۰۱۹,۱۵۳	۱,۲۷۰,۲۸۳	۲۴۹,۴۶۴	هزینه حمل و نقل و انتقال
						هزینه خدمات پس از فروش
						حق العمل و کمیسیون فروش
						هزینه تبلیغات
۱۲۳,۵۵۳	۹۸,۸۴۲	۷۹,۰۷۴	۶۳,۲۵۹	۴۸,۶۶۱	۳۴,۱۴۸	هزینه مواد مصرفی
۱۶۱,۵۶۳	۱۲۹,۲۵۰	۱۰۳,۴۰۰	۸۲,۷۲۰	۶۳,۶۳۱	۴۴,۶۵۳	هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۸۰,۴۲۳	۸۰,۴۲۳	۸۰,۴۲۳	۸۰,۴۲۳	۶۲,۸۹۷	۱۹,۳۳۷	هزینه استهلاک
۱,۹۵۳,۹۶۱	۱,۴۶۵,۴۷۰	۱,۰۹۹,۱۰۳	۸۲۴,۳۲۷	۶۱۸,۲۴۵	۴۶۳,۶۸۴	هزینه حقوق و دستمزد
						هزینه مطالبات مشکوک الوصول
۲,۹۰۶,۴۱۸	۲,۳۲۵,۱۳۵	۱,۸۶۰,۱۰۸	۱,۴۸۸,۰۸۶	۱,۱۴۴,۶۸۲	۸۰۳,۲۸۵	سایر هزینه ها
۳,۷۱۱,۱۸۴	۲,۷۲۵,۴۹۴	۱,۹۷۶,۸۹۱	۱,۰۰۹,۲۰۳			هزینه های فروش وایر آلیاژی
۱۲,۸۸۰,۷۶۱	۹,۹۷۹,۵۴۲	۷,۷۲۲,۹۴۱	۵,۵۶۷,۱۷۲	۳,۲۰۸,۳۹۹	۱,۶۱۴,۵۷۲	جمع هزینه های فروش ، اداری و عمومی

صورت سود و زيان:

سود و زيان شركت در پنج سال گذشته و نه ماهه سال ۱۴۰۱ به شرح زير بوده است.

دوره مالي - صورت سود و زيان	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	نه ماهه ۱۴۰۱
فروش	۱۰,۲۲۷,۷۰۰	۱۸,۲۹۹,۳۰۱	۲۸,۰۰۲,۹۹۴	۶۴,۲۰۶,۷۴۱	۹۵,۸۶۵,۳۴۴	۹۵,۱۴۹,۴۷۹
بهاي تمام شده كالاي فروش رفته	-۸,۶۹۴,۰۹۱	-۱۴,۲۱۹,۹۸۷	-۲۰,۱۹۶,۵۱۲	-۳۸,۷۶۵,۷۷۵	-۶۵,۳۰۳,۵۱۴	-۶۲,۳۶۹,۳۱۹
سود (زيان) ناخالص	۱,۵۳۳,۶۰۹	۴,۰۷۹,۳۱۴	۷,۸۰۶,۴۸۲	۲۵,۴۴۰,۹۶۶	۳۰,۵۶۱,۸۳۰	۳۲,۷۸۰,۱۶۰
هزينه هاي عمومي، اداري و تشكيلاتي	-۲۲۱,۲۷۲	-۲۶۱,۹۶۸	-۴۰۷,۹۴۵	-۵۴۶,۵۷۲	-۱,۱۶۸,۹۳۴	-۱,۲۴۳,۴۰۶
خالص ساير درآمدها (هزينه ها) ي عملياتي	۴۱,۸۴۲	۵۱,۹۱۶	۶,۳۶۵	۶۴,۵۰۹	۴۳,۶۳۱	۴۱۱,۷۶۳
سود (زيان) عملياتي	۱,۳۵۴,۱۷۹	۳,۸۶۹,۲۶۲	۷,۴۰۴,۹۰۲	۲۴,۹۵۸,۹۰۳	۲۹,۴۳۶,۵۲۷	۳۱,۹۴۸,۵۱۷
هزينه هاي مالي	-۳۷۸,۴۹۹	-۳۷۸,۴۹۹	-۳۷۸,۴۹۹	-۳۷۸,۴۹۹	-۳۷۸,۴۹۹	-۹,۵۵۴
خالص ساير درآمدها و هزينه هاي غيرعملياتي	۳۲۵,۸۳۳	۷۱۰,۷۸۹	۷۳۴,۴۵۷	۲,۱۲۸,۴۵۲	۵,۰۲۸,۷۹۶	۴,۴۰۵,۸۱۴
سود (زيان) خالص عمليات در حال تداوم قبل از ماليات	۱,۳۰۱,۵۱۳	۴,۲۰۱,۵۵۲	۷,۷۶۰,۸۶۰	۲۶,۷۰۸,۸۵۶	۳۴,۰۸۶,۸۲۴	۳۶,۳۴۴,۷۷۷
ماليات	-۱۶۶,۸۱۰	-۵۳۲,۴۰۸	-۴۷۲,۴۵۷	-۱,۹۵۰,۹۶۶	-۳,۹۹۱,۰۱۳	-۶,۳۲۴,۷۶۵
سود (زيان) خالص	۱,۱۳۴,۷۰۳	۳,۶۶۹,۱۴۴	۷,۲۸۸,۴۰۳	۲۴,۷۵۷,۸۹۰	۳۰,۰۹۵,۸۱۱	۳۰,۰۲۰,۰۱۲
سود هر سهم پس از كسر ماليات	۲۲۷	۶۶۷	۱,۲۱۵	۲,۰۶۳	۱,۲۵۴	۱,۲۵۱
سرمايه	۴,۹۹۰,۰۰۰	۵,۵۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرين سرمايه	۴۷	۱۵۳	۳۰۴	۱,۰۳۲	۱,۲۵۴	۱,۲۵۱

مفروضات تحلیل:

شرح	واحد	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
نرخ تورم ایران	درصد	۴۹.۰٪	۴۲.۵٪	۳۰.۰٪	۲۵.۰٪	۲۵.۰٪	۲۵.۰٪
نرخ تورم آمریکا	درصد	۸.۰٪	۴.۵٪	۲.۳٪	۲.۱٪	۲.۰٪	۲.۰٪
نرخ دلار نیما	ریال	۲۷۲,۸۴۰	۴۵۰,۰۰۰	۵۷۱,۸۴۸	۷۰۰,۱۰۷	۸۵۷,۹۷۴	۱,۰۵۱,۴۳۹
نرخ دلار آزاد	ریال	۳۵۳,۱۹۶	۶۰۰,۰۰۰	۷۶۲,۴۶۳	۹۳۳,۴۷۶	۱,۱۴۳,۹۶۶	۱,۴۰۱,۹۱۹
شکاف قیمتی دلار آزاد و نیمایی	درصد	۲۹٪	۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪	۲۵٪
افزایش در حداقل دستمزد	درصد	۵۰٪	۲۷٪	۲۵٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪

مفروضات قیمت های انرژی برای محاسبه هزینه انرژی شرکت به شرح زیر در نظر گرفته شده است.

شرح	واحد	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
نرخ گاز خوراک	ریال	۵۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۸۸,۹۵۴	۱۰۸,۹۰۶	۱۳۳,۴۶۳	۱۶۳,۵۵۷
نسبت گاز به خوراک پتروشیمی	درصد	۴۰٪	۴۰٪	۴۰٪	۴۰٪	۴۰٪	۴۰٪
نرخ گاز صنعت	ریال	۲۱,۴۵۵	۲۸,۰۰۰	۳۵,۵۸۲	۴۳,۵۶۲	۵۳,۳۸۵	۶۵,۴۲۳
نرخ برق	کیلووات ساعت / ریال	۶,۱۴۹	۸,۰۸۴	۹,۸۸۰	۱۱,۷۰۸	۱۳,۸۷۶	۱۶,۴۴۴
نرخ رشد برق	درصد	۳۶٪	۳۱٪	۲۲٪	۱۹٪	۱۹٪	۱۹٪

برآورد سود و زيان شركت براي ۵ سال آتي با توجه به مفروضات فوق به شرح زير مي باشد:

۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	دوره مالي - صورت سود و زيان
۸۶۴,۲۲۵,۰۴۸	۷۰۵,۲۰۷,۶۳۹	۵۷۵,۴۴۹,۴۳۴	۴۷۰,۰۲۷,۰۹۷	۳۲۱,۲۲۰,۰۷۳	۱۳۰,۴۵۹,۱۲۲	فروش
-۶۵۱,۱۱۳,۲۵۶	-۵۲۷,۸۶۹,۸۵۷	-۴۲۸,۰۲۸,۰۰۴	-۳۴۳,۶۰۰,۶۹۳	-۲۲۶,۵۶۳,۷۱۶	-۸۳,۶۰۵,۴۰۷	بهاي تمام شده كالاي فروش رفته
۲۱۳,۱۱۱,۷۹۲	۱۷۷,۳۳۷,۷۸۲	۱۴۷,۴۲۱,۴۲۹	۱۲۶,۴۲۶,۴۰۵	۹۴,۶۵۶,۳۵۶	۴۶,۸۵۳,۷۱۵	سود (زيان) ناخالص
-۱۲,۸۸۰,۷۶۱	-۹,۹۷۹,۵۴۲	-۷,۷۲۲,۹۴۱	-۵,۵۶۷,۱۷۲	-۳,۲۰۸,۳۹۹	-۱,۶۱۴,۵۷۲	هزينه هاي عمومي, اداري و تشكيلاتي
۱,۵۸۶,۸۰۵	۱,۲۹۴,۸۳۳	۱,۰۵۶,۵۸۳	۸۶۳,۰۱۷	۶۷۹,۱۲۸	۴۱۱,۷۶۳	خالص ساير درآمدها (هزينه ها) ي عملياتي
۲۰۱,۸۱۷,۸۳۶	۱۶۸,۶۵۳,۰۷۳	۱۴۰,۷۵۵,۰۷۲	۱۲۱,۷۲۲,۲۵۰	۹۲,۱۲۷,۰۸۶	۴۵,۶۵۰,۹۰۶	سود (زيان) عملياتي
.	-۱,۲۰۶,۹۸۵	-۱,۷۰۳,۷۰۵	-۱,۹۷۳,۰۴۷	-۱,۸۶۴,۰۵۶	-۳۰۰,۰۰۰	هزينه هاي مالي
۱۸,۶۵۷,۷۶۸	۱۵,۷۳۷,۷۷۲	۱۲,۹۹۳,۴۴۲	۱۰,۲۸۳,۲۲۴	۶,۹۰۸,۱۰۸	۷,۷۴۳,۹۷۵	خالص ساير درآمدها و هزينه هاي غير عملياتي
۲۲۰,۴۷۵,۶۰۴	۱۸۳,۱۸۳,۸۶۰	۱۵۲,۰۴۴,۸۰۹	۱۳۰,۰۳۲,۴۲۷	۹۷,۱۷۱,۱۳۸	۵۳,۰۹۴,۸۸۱	سود (زيان) خالص عمليات در حال تداوم قبل از ماليات
-۳۸,۳۶۷,۴۴۹	-۳۱,۸۷۷,۸۹۲	-۲۶,۴۵۹,۰۳۴	-۲۲,۶۲۸,۴۱۱	-۱۶,۹۰۹,۸۴۷	-۹,۲۳۹,۶۴۰	ماليات
۱۸۲,۱۰۸,۱۵۵	۱۵۱,۳۰۵,۹۶۸	۱۲۵,۵۸۵,۷۷۵	۱۰۷,۴۰۴,۰۱۶	۸۰,۲۶۱,۲۹۱	۴۳,۸۵۵,۲۴۱	سود (زيان) خالص
۷,۵۸۸	۶,۳۰۴	۵,۲۳۳	۴,۴۷۵	۳,۳۴۴	۱,۸۲۷	سود هر سهم پس از كسر ماليات
۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمايه
۷,۵۸۸	۶,۳۰۴	۵,۲۳۳	۴,۴۷۵	۳,۳۴۴	۱,۸۲۷	سود هر سهم بر اساس آخرين سرمايه

پیش بینی درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی شرکت با توجه به سود شناسایی شده از عرضه فغدیر در بازار سرمایه در سال ۱۴۰۱ و سود حاصل از سود سهام این شرکت در سالهای آتی به شرح زیر برآورد گردیده است.

۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
.	.	.	.	.	۲,۷۶۱,۰۹۹	سود ناشی از فروش سهام - آهن و فولاد غدیر ایرانیان
۱,۴۸۱,۲۳۵	۱,۱۱۰,۹۲۶	۸۳۳,۱۹۵	۶۲۴,۸۹۶	۴۶۸,۶۷۲	۳۵۱,۵۰۴	سود سپرده کوتاه مدت بانک ها
۱۱,۰۳۵	۸,۲۷۶	۶,۲۰۷	۴,۶۵۵	۳,۴۹۲	۲,۶۱۹	اجاره کارخانه اهک
۹,۵۹۱,۲۲۵	۸,۹۳۷,۸۶۴	۷,۸۹۳,۵۱۱	۶,۴۵۸,۲۷۶	۴,۰۳۹,۳۹۷	۲,۸۳۱,۳۴۳	درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکت وابسته
۷,۵۷۴,۲۷۴	۵,۶۸۰,۷۰۵	۴,۲۶۰,۵۲۹	۳,۱۹۵,۳۹۷	۲,۳۹۶,۵۴۸	۱,۷۹۷,۴۱۱	سایر
۱۸,۶۵۷,۷۶۸	۱۵,۷۳۷,۷۷۲	۱۲,۹۹۳,۴۴۲	۱۰,۲۸۳,۲۲۴	۶,۹۰۸,۱۰۸	۷,۷۴۳,۹۷۵	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی

۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	درآمد حاصل از سرمایه گذاری در شرکت وابسته
۷۴,۷۷۲,۷۸۳	۶۹,۶۷۹,۲۱۳	۶۱,۵۳۷,۴۸۰	۵۰,۳۴۸,۴۴۷	۳۱,۴۹۰,۹۷۱	۲۱,۸۲۱,۰۰۰	سود خالص فغدیر
۶۴٪	۶۴٪	۶۴٪	۶۴٪	۶۴٪	۶۴٪	درصد سود تقسیمی
۱۹.۹۸٪	۱۹.۹۸٪	۱۹.۹۸٪	۱۹.۹۸٪	۱۹.۹۸٪	۱۹.۹۸٪	درصد سهام فولاژ

تحلیل افقی صورت سود و زیان:

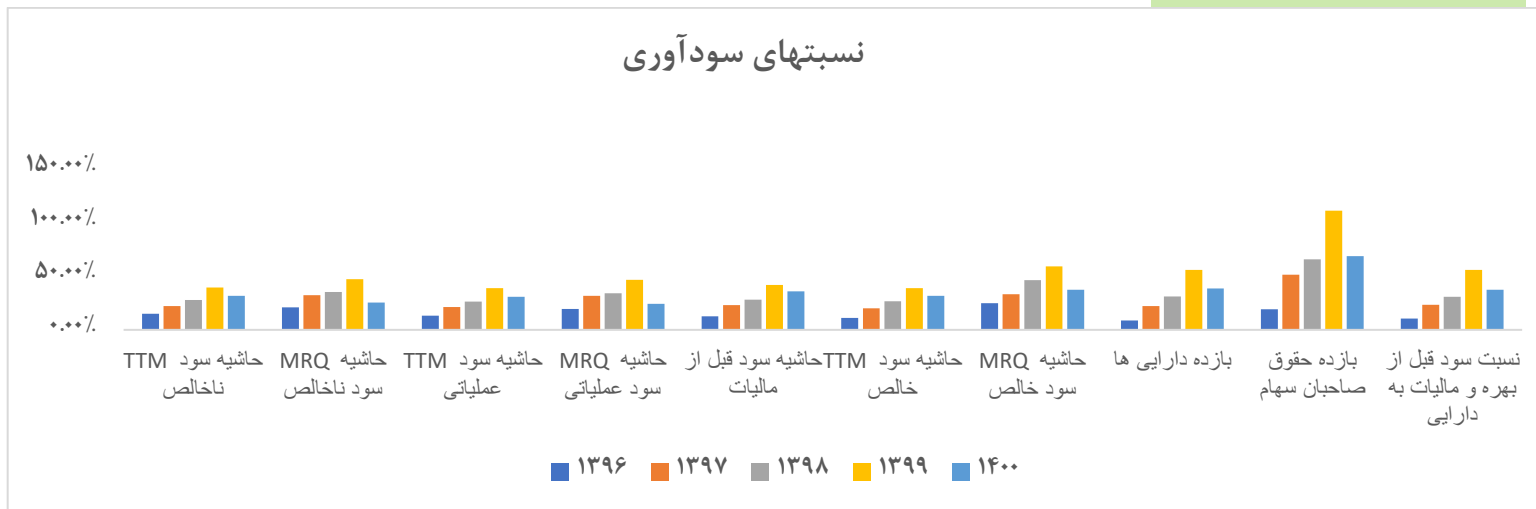
۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	تحلیل افقی صورت سود و زیان
۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	فروش
-۶۸٪	-۶۰٪	-۷۲٪	-۷۸٪	-۸۵٪	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۳۲٪	۴۰٪	۲۸٪	۲۲٪	۱۵٪	سود (زیان) ناخالص
-۱٪	-۱٪	-۱٪	-۱٪	-۲٪	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰.۰۵٪	۰.۱۰٪	۰.۰۳٪	۰.۲۸٪	۰.۴۱٪	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۳۱٪	۳۹٪	۲۶٪	۲۱٪	۱۳٪	سود (زیان) عملیاتی
۰٪	۰٪	-۱٪	-۲٪	-۴٪	هزینه های مالی
۵٪	۳٪	۳٪	۴٪	۳٪	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۶٪	۴۲٪	۲۸٪	۲۳٪	۱۳٪	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۴٪	-۳٪	-۲٪	-۳٪	-۲٪	مالیات
۳۲٪	۳۹٪	۲۷٪	۲۰٪	۱۱٪	سود (زیان) خالص

تحلیل عمودی صورت سود و زیان:

۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	تحلیل عمودی صورت سود و زیان
۴۹٪	۱۲۹٪	۵۳٪	۷۹٪	فروش
۶۸٪	۹۲٪	۴۲٪	۶۴٪	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۰٪	۲۲۶٪	۹۱٪	۱۶۶٪	سود (زیان) ناخالص
۱۱۴٪	۳۴٪	۵۶٪	۱۸٪	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
-۳۳٪	۹۱۳٪	-۸۸٪	۲۴٪	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۸٪	۲۳۷٪	۹۱٪	۱۸۶٪	سود (زیان) عملیاتی
-۲۱٪	-۴۵٪	-۳۶٪	-۶٪	هزینه های مالی
۱۳۶٪	۱۹۰٪	۳٪	۱۱۸٪	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲۷٪	۲۴۱٪	۸۷٪	۲۲۴٪	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۱۰۵٪	۳۱۳٪	-۱۱٪	۲۱۹٪	مالیات
۲۱٪	۲۳۶٪	۱۰۲٪	۲۲۵٪	سود (زیان) خالص

اهرم ها و نسبتهاي مالي:

TTM/MRQ	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	سودآوری (TTM/MRQ)
۳۲.۴۲٪	۳۱.۸۸٪	۳۹.۶۲٪	۲۷.۸۸٪	۲۲.۲۹٪	۱۴.۹۹٪	حاشيه سود ناخالص TTM
۳۶.۶۴٪	۲۵.۴۴٪	۴۷.۲۹٪	۳۵.۲۵٪	۳۲.۴۰٪	۲۱.۱۰٪	حاشيه سود ناخالص MRQ
۳۱.۴۸٪	۳۰.۷۱٪	۳۸.۸۷٪	۲۶.۴۴٪	۲۱.۱۴٪	۱۳.۲۴٪	حاشيه سود عملياتي TTM
۳۵.۴۸٪	۲۴.۳۱٪	۴۶.۵۹٪	۳۳.۹۸٪	۳۱.۷۸٪	۱۹.۵۵٪	حاشيه سود عملياتي MRQ
۳۸.۴۶٪	۳۵.۸۵٪	۴۱.۹۹٪	۲۸.۲۵٪	۲۳.۰۸٪	۱۲.۷۳٪	حاشيه سود قبل از ماليات
۳۲.۸۷٪	۳۱.۶۸٪	۳۸.۹۵٪	۲۶.۵۶٪	۲۰.۱۷٪	۱۱.۰۹٪	حاشيه سود خالص TTM
۰.۳۵	۰.۳۷	۰.۵۹	۰.۴۶	۰.۳۳	۰.۲۵	حاشيه سود خالص MRQ
۳۷.۸۱٪	۳۸.۶۶٪	۵۶.۰۵٪	۳۱.۱۰٪	۲۲.۲۴٪	۸.۷۵٪	بازده دارايي ها
۷۲.۴۰٪	۶۸.۶۷٪	۱۱۱.۰۶٪	۶۵.۶۹٪	۵۱.۴۱٪	۱۹.۱۶٪	بازده حقوق صاحبان سهام
۰.۳۶	۰.۳۷	۰.۵۶	۰.۳۱	۰.۲۳	۰.۱۰	نسبت سود قبل از بهره و ماليات به دارايي

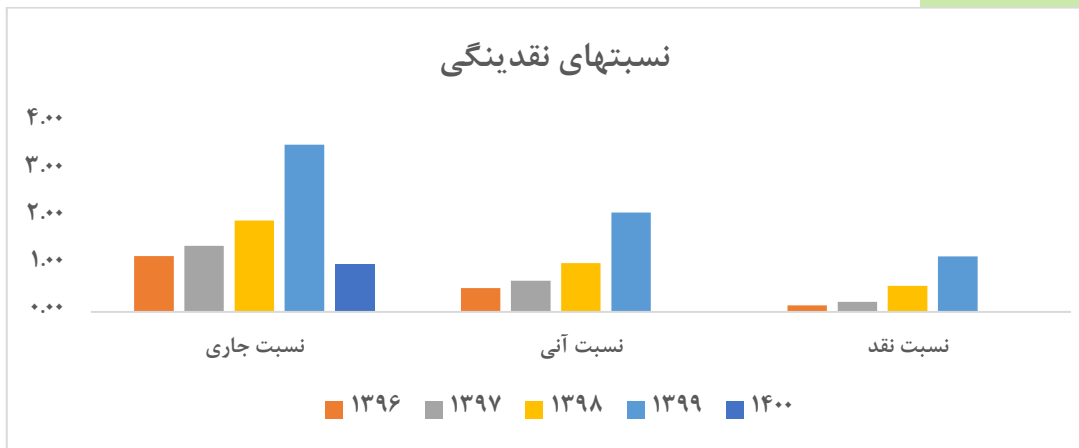


کارایی (TTM/MRQ)	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	TTM/MRQ
گردش دارایی ها	۰.۷۹	۱.۱۰	۱.۱۷	۱.۴۴	۱.۲۲	۱.۱۵
گردش دارایی های ثابت	۱.۹۳	۲.۵۴	۲.۶۵	۳.۰۴	۲.۷۷	۲.۵۵
گردش موجودی کالا	۲.۲۳	۳.۲۸	۳.۴۹	۴.۶۴	۳.۵۱	۲.۹۳
دوره گردش موجودی کالا	۱۶۳.۵۱	۱۱۱.۲۸	۱۰۴.۵۳	۷۸.۷۴	۱۰۳.۹۱	۱۲۴.۴۴
گردش حساب های دریافتی	۱۷.۰۵	۱۵.۲۳	۱۰.۸۸	۱۶.۰۰	۱۳.۶۱	۱۰.۷۵
دوره وصول مطالبات	۲۱.۴۱	۲۷.۶۲	۳۱.۰۱	۲۲.۸۱	۲۶.۸۱	۳۳.۹۶

اهرم/ریسک (TTM/MRQ)	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	TTM/MRQ
جمع بدهی ها به جمع دارایی ها	۵۴٪	۵۳٪	۴۷٪	۴۱٪	۳۹٪	۵۹٪
جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام	۱.۱۶	۱.۱۴	۰.۸۹	۰.۶۸	۰.۶۳	۱.۴۴
نسبت بدهی	۲۹.۸۳٪	۳۰.۶۱٪	۲۸.۰۳٪	۲۷.۱۹٪	۲۲.۰۴٪	۱۹.۲۳٪
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰.۶۴	۰.۶۵	۰.۵۳	۰.۴۶	۰.۳۶	۰.۴۷

نسبت بدهی های بلند مدت	۱۰.۲۶%	۱۶.۸۷%	۱۹.۵۶%	۲۵.۵۹%	۲۱.۲۷%	۱۹.۲۳%
نسبت سود انباشته به دارایی ها	۰.۰۹	۰.۲۰	۰.۳۱	۰.۳۹	۰.۳۳	۰.۱۹
نسبت پوشش هزینه بهره	۳.۵۸	۱۰.۸۳	۳۲.۴۱	۱۹۷.۴۲	۲۹۵.۱۱	۲۷۶.۰۷

نسبت جاری	نسبت آنی	نسبت نقد	نسبت جاری	نسبت آنی	نسبت نقد	نسبت جاری	نسبت آنی	نسبت نقد
نسبت جاری	نسبت آنی	نسبت نقد	نسبت جاری	نسبت آنی	نسبت نقد	نسبت جاری	نسبت آنی	نسبت نقد
۱.۶۱	۰.۸۱	۰.۲۸	۳.۰۹	۱.۳۷	۰.۶۷	۳.۵۵	۲.۱۱	۱.۱۷
۱.۱۸	۰.۵۱	۰.۱۴	۱.۴۰	۰.۶۶	۰.۲۱	۱.۹۴	۱.۰۴	۰.۵۵
۱.۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	TTM/MRQ	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸



TTM/MRQ	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	وجوه نقد (TTM/MRQ)
۰.۰۹	۰.۱۰	۰.۱۹	۰.۲۰	۰.۱۲	۰.۰۷	نسبت وجه نقد آزاد شرکت به درآمد
۰.۲۸	۰.۳۱	۰.۴۹	۰.۷۶	۰.۵۹	۰.۶۱	نسبت وجه نقد آزاد شرکت به سود خالص
۰.۱۰	۰.۱۲	۰.۱۴	۰.۱۵	۰.۰۹	۰.۰۱	نسبت جریان نقد سهامداران به درآمد
۰.۳۲	۰.۳۷	۰.۳۷	۰.۵۵	۰.۴۲	۰.۰۷	نسبت جریان نقد سهامداران به سود خالص
۰.۱۵	۰.۱۳	۰.۰۷	۰.۰۵	۰.۰۷	۰.۰۴	نسبت مخارج سرمایه ای به درآمد
۰.۴۵	۰.۴۲	۰.۱۷	۰.۱۷	۰.۳۳	۰.۳۴	نسبت مخارج سرمایه ای به سود خالص
۰.۲۴	۰.۲۳	۰.۲۵	۰.۲۴	۰.۱۸	۰.۱۱	نسبت وجه نقد عملیاتی به درآمد
۰.۵۸	۰.۶۳	۰.۷۳	۰.۵۴	۰.۳۵	۰.۱۷	نسبت وجه نقد عملیاتی به جمع بدهی ها
-۰.۱۲	-۰.۱۰	-۰.۰۹	-۰.۱۰	-۰.۰۷	-۰.۰۷	نسبت جریان نقد سرمایه گذاری به درآمد
-۰.۱۴	-۰.۱۳	-۰.۰۶	-۰.۰۴	-۰.۰۸	-۰.۰۳	نسبت جریان نقد تامین مالی به درآمد

TTM/MRQ	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	ارزش گذاری-میلیارد (TTM/MRQ)
۲۳۶۴۴۶.۳۴	۲۰۴۱۸۵.۹۹	۲۰۱۷۰۵.۵۷	۶۸۳۰۳.۳۲	۲۱۱۱۵.۳۱	۱۰۴۰۰.۹۶	ارزش بنگاه
۵۹۹۰۰.۵۴	۵۷۵۵۲.۵۳	۳۸۷۴۷.۹۷	۱۵۹۰۷.۲۲	۹۵۱۹.۵۸	۶۵۰۷.۹۸	ارزش دفتری
۲۹۳۶۹.۲۲	۲۱۵۷۱.۱۰	۱۶۰۹۲.۲۹	۶۸۱۷.۷۶	۳۳۳۲.۴۰	۱۱۶۴.۹۷	وجوه نقد عملیاتی
۱۱۳۶۷.۰۵	۹۵۰۳.۱۷	۱۲۲۶۱.۶۶	۵۶۲۸.۵۰	۲۱۷۳.۱۲	۸۳۰.۱۶	وجه نقد آزاد شرکت
۱۲۷۶۵.۱۳	۱۱۱۴۵.۷۶	۹۱۴۳.۷۳	۴۱۱۵.۷۵	۱۵۵۷.۲۹	۷۹.۶۵	وجه نقد آزاد سهامداران

۰.۳۶۳۸	DOL	اهرم عملیاتی
۱.۲۰۱۸	DFL	اهرم مالی
۰.۴۳۷۳	DCL	اهرم مرکب

ارزش گذاري فولاز

مفروضات ارزش گذاري:

فولاز						
CAPM						
۰.۵۰	۱.۵۰	۲.۵۰	۳.۵۰	۴.۵۰	۵.۵۰	دوره زماني جهت تنزيل
۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	دوره
۹۰%	۹۰%	۹۰%	۹۰%	۹۰%	۹۰%	نسبت تقسيم سود دوره پاياني
۱۰%	۱۰%	۱۰%	۱۰%	۱۰%	۱۰%	نسبت انباشت سود
۲۲%	۲۲%	۲۲%	۲۲%	۲۲%	۲۲%	بازده بدون ريسک - Rf
۳۵%	۳۵%	۳۵%	۳۵%	۳۵%	۳۵%	بازده انتظاري بازار - Rm
۱۳%	۱۳%	۱۳%	۱۳%	۱۳%	۱۳%	صرف ريسک سرمايه گذاري سهام ERP
		بتاي بلند مدت			۱	بضريب بتا (۳۶ ماهه سهم)
۳۵%	۳۵%	۳۵%	۳۵%	۳۵%	۳۵%	تنزيل نرخ - Ke=Rf+β(Rm-Rf)

ارزش گذاری به روش DDM:

DDM -Exit value - TV						دوره
۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۷,۵۸۸	۶,۳۰۴	۵,۲۳۳	۴,۴۷۵	۳,۳۴۴	۱,۸۲۷	سود خالص هر سهم
۶,۸۲۹	۵,۶۷۴	۴,۷۰۹	۴,۰۲۸	۳,۰۱۰	۱,۶۴۵	سود تقسیمی هر سهم
۱,۳۱۱	۱,۴۵۱	۱,۶۳۱	۱,۸۸۸	۱,۹۱۱	۱,۴۱۳	ارزش فعلی هر سهم
۲۷,۱۱۰		ارزشگذاری DDm Exit value		۹,۶۰۵		ارزش فعلی سودهای تقسیمی
۲۰,۵۷۰		قیمت سهم		۹۱,۱۹۷		Terminal Value
Undervalue		وضعیت سهم		۱۷,۵۰۴		D terminal value

ارزش گذاری به روش P/E:

ارزشگذاری مبتنی بر روش P/E	
۳۳۳۴	سود هر سهم (forward)
۱۰.۲۷	P/E میانگین تاریخی سهم
۳۴۳۴۶	ارزش گذاری به روش P/E

ارزش گذاری به روش NAV:

NAV	تعداد سهام (میلیون)	ارزش خالص (میلیون ریال)
۱۷,۴۰۷	۲۴,۰۰۰	۴۱۷,۷۶۲,۰۹۷

ارزش خالص دارائی های شرکت با در نظر گرفتن مخارج طرحهای توسعه و سرمایه گذاری های بلندمدت شرکت از جمله سرمایه گذاری در فغدیر صورت گرفته است. به دلیل خطای بر آورد ارزش ماشین آلات و ساختمان این ارزشگذاری از درجه اعتبار کمی برخوردار می باشد و در صورت ارزشگذاری توسط کارشناس رسمی دادگستری قابلیت اتکای بالایی دارد.

ارزش گذاری نهایی فولاژ:

ارزش نهایی فولاژ				
حاشیه ارزش	وضعیت سهم	ضریب اتکا	ارزش ذاتی	مدل ارزشگذاری
۳۲٪	under	۴۰٪	۲۷,۱۱۰	DDM
۶۷٪	under	۴۰٪	۳۴,۳۴۶	P/E
-۱۵٪	over	۲۰٪	۱۷,۴۰۷	NAV
	under		۲۸,۰۶۴	ارزش نهایی
			۲۰,۵۷۰	قیمت سهم
			۳۶٪	حاشیه ارزش ذاتی نهایی

بر مبنای ارزش گذاری نهایی و ترکیبی از روشهای ارزشگذاری سهم پائین تر از ارزش ذاتی در حال معامله می باشد و حاشیه ارزش ذاتی ۳۶ درصدی دارد. هر گونه تغییر در نرخ دلار و زمان بهره برداری از طرحهای توسعه سودآوری شرکت را با تغییر قابل توجهی همراه می کند. در شرایط فعلی سهم ارزنده بوده و در صورت اصلاح و کاهش قیمت جذابیت سرمایه گذاری بالایی دارد.